

Conferenza stampa annuale Alpiq Risultato del Gruppo Alpiq 2009

ALPIQ

Zurigo, 24 marzo 2010

K. Baumgartner, membro del Comitato esecutivo, CFO



Sommario

ALPIQ

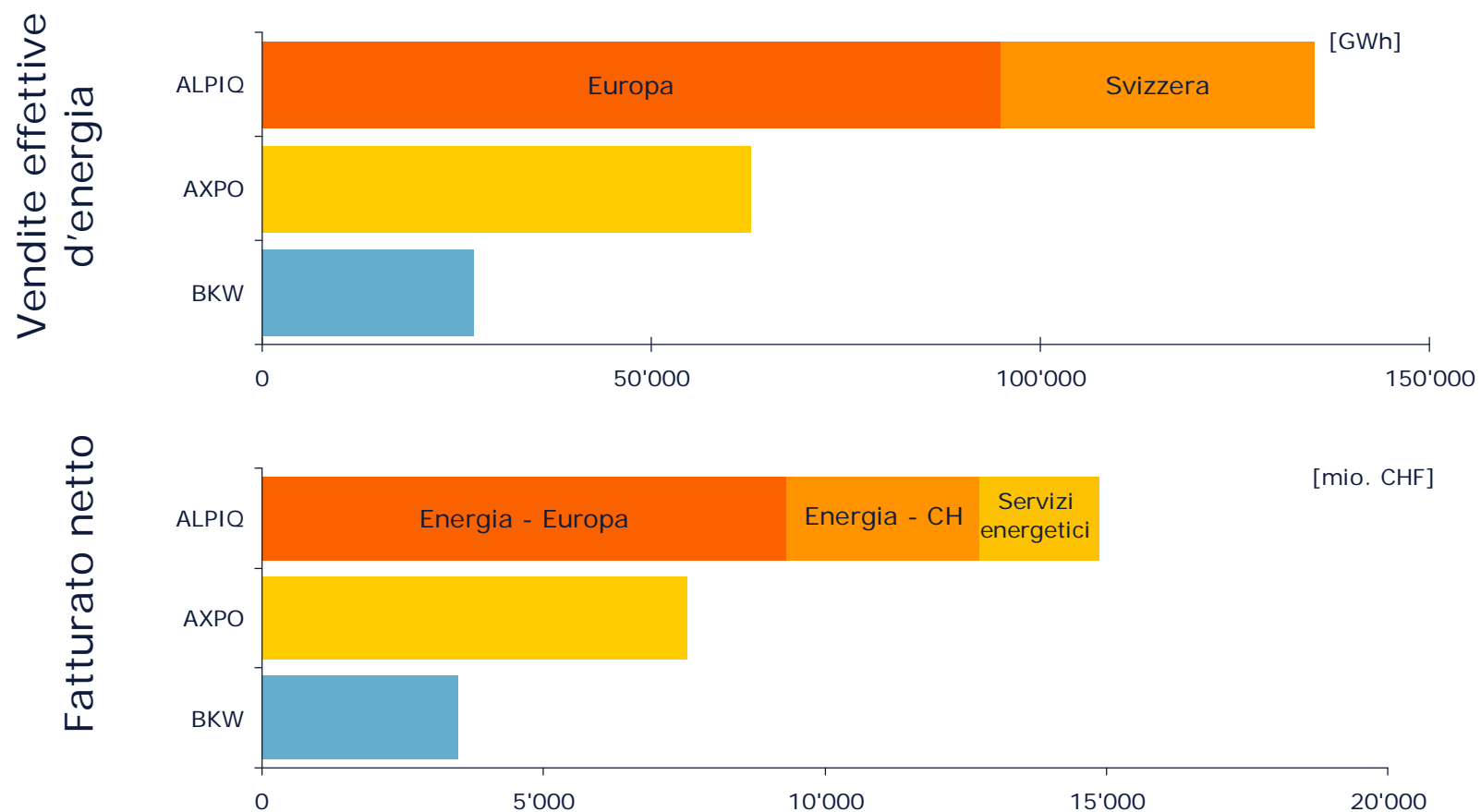
1. In breve
2. Situazione di mercato
3. Gruppo Alpiq
4. Segmento Energia
5. Segmento Servizi energetici
6. Impiego dell'utile
7. Previsioni e conclusioni

1. In breve
2. Situazione di mercato
3. Gruppo Alpiq
4. Segmento Energia
5. Segmento Servizi energetici
6. Impiego dell'utile
7. Previsioni e conclusioni

In breve: prestazioni operative sopra le aspettative, risultati soddisfacenti

- Primo esercizio aziendale come Gruppo Alpiq
 - 2008 proforma (“come se...”)
 - Costi per l’integrazione e la ridenominazione
- Crisi economica e finanziaria
 - Al ribasso la domanda, i prezzi e i margini
 - Minore liquidità; maggiori rischi
- Apertura del mercato svizzero
 - Riduzione di Elcom del corrispettivo per l’utilizzazione della rete
 - Conteggio dei costi PSRS
- **Ciononostante:**
 - **Prestazioni operative oltre le aspettative**
 - **Risultati soddisfacenti**

Alpiq è fornitore leader di servizi energetici in Svizzera con ampia presenza europea







Sommario

ALPIQ

1. In breve
2. Situazione di mercato
3. Gruppo Alpiq
4. Segmento Energia
5. Segmento Servizi energetici
6. Impiego dell'utile
7. Previsioni e conclusioni

Il calo della domanda causato dalla recessione e il livello dell'offerta rimasto invariato...

-  Calo consumo d'elettricità **2% ca.**
-  Calo consumo d'elettricità generale **3,5% ca.**, regionale fino all'8%

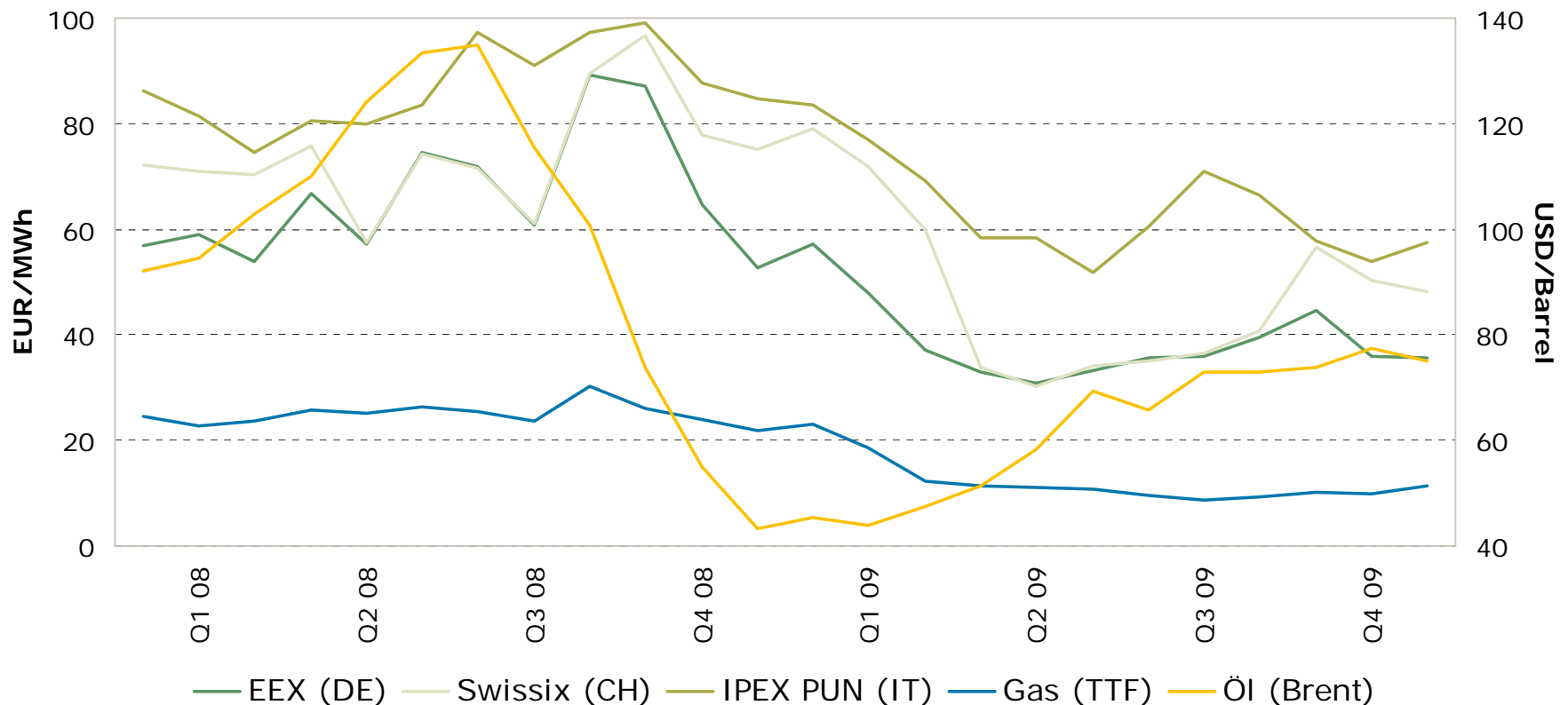
-  Aumento produzione d'elettricità del **+1% ca.** grazie alla buona disponibilità delle centrali idroelettriche e nucleari
-  Produzione d'elettricità **invariata**
 - Niente maggiori interruzioni di produzione delle centrali
 - Niente altri episodi straordinari

→ La situazione di offerta elevata e domanda ridotta spinge al ribasso i prezzi e incide sui margini.

Fonte: www.energiedialog.ch (07.01.2010)







... incidono sul livello dei prezzi dell'elettricità e dei combustibili

Prezzi di mercato per elettricità, gas e petrolio



Fonte: analisi Alpiq

Situazione regolatoria in Svizzera e in Europa fortemente movimentata

-  Entrata in vigore LAEI 01/2009 → apertura parziale mercato
-  Decisioni Elcom (tariffe rete di trasmissione/costi PSRS)
-  Nuovi requisiti e condizioni legali
-  Negoziazioni CH-EU in corso
 - Inclusione dell'energia idrica fra le energie rinnovabili
 - Salvaguardia dei contratti a lungo termine con la Francia
-  Varo del pacchetto climatico
 - Ambiziosi obiettivi climapolitici entro il 2020
 - Misure supplementari di promozione delle energie rinnovabili
-  Varo 3° pacchetto sul mercato interno dell'energia elettrica
 - Maggiore solidarietà tra i paesi membro
 - Altro

Fonte: NZZ online

Sommario

ALPIQ

1. In breve
2. Situazione di mercato
3. Gruppo Alpiq
4. Segmento Energia
5. Segmento Servizi energetici
6. Impiego dell'utile
7. Previsioni e conclusioni

Cerchia di consolidamento Gruppo Alpiq: acquisizioni influenti su fatturato netto e EBIT



Acquisizioni di società con incidenza sul fatturato e sull'EBIT nel 2009:

Acquisizioni nel 2009:

- Gruppo EOS (28.01.2009)
- Electricité d'Emosson SA / diritti di prelievo EdF (28.01.2009)
- Rossetto Impianti S.p.A. (28.03.2009)
- Alpiq RomEnergie S.R.L. / ex EHOL (01.07.2009)

Acquisizioni nel 2008:

- Energiakolmio Oy, Jyväskylä/FI (31.05.2008)

Esercizio 2008 proforma (“come se l’unione fosse già avvenuta nel febbraio 2008”) **ALPIQ**

- Ai fini di valutazione dello sviluppo operativo per il 2008 si allestì un conto consolidato come se l’unione fra il Gruppo Atel e il Gruppo EOS fosse già avvenuta nel febbraio 2008.
- Cifre consolidate 2008 di Atel comprese le attività di EOS ed Emosson dal febbraio 2008
- Inclusione dei costi finanziari derivanti dalla transazione
- Ammortamento analogo al 2009 degli attivi e passivi rivalorizzati

Derivazione principali cifre pro forma 2008



mio. CHF	EOS 2008	Atel 2008	Effetti cons. PPA	Pro forma 2008
Fatturato	3 181	12 897	-65	16 013
EBITDA	290	1 281	+56	1 627
EBIT	233	1 001	-87	1 147
Utile del Gruppo	153	733	-154	732
Capitale fisso	1 812	5 884	+6 063	13 759
Capitale circolante	699	4 682	-67	5 314
Capitale proprio	1 227	3 830	+2 289	7 346
Capitale dei terzi	1 284	6 736	+3 707	11 727

Risultati operativi leggermente sotto il livello dell'anno record 2008

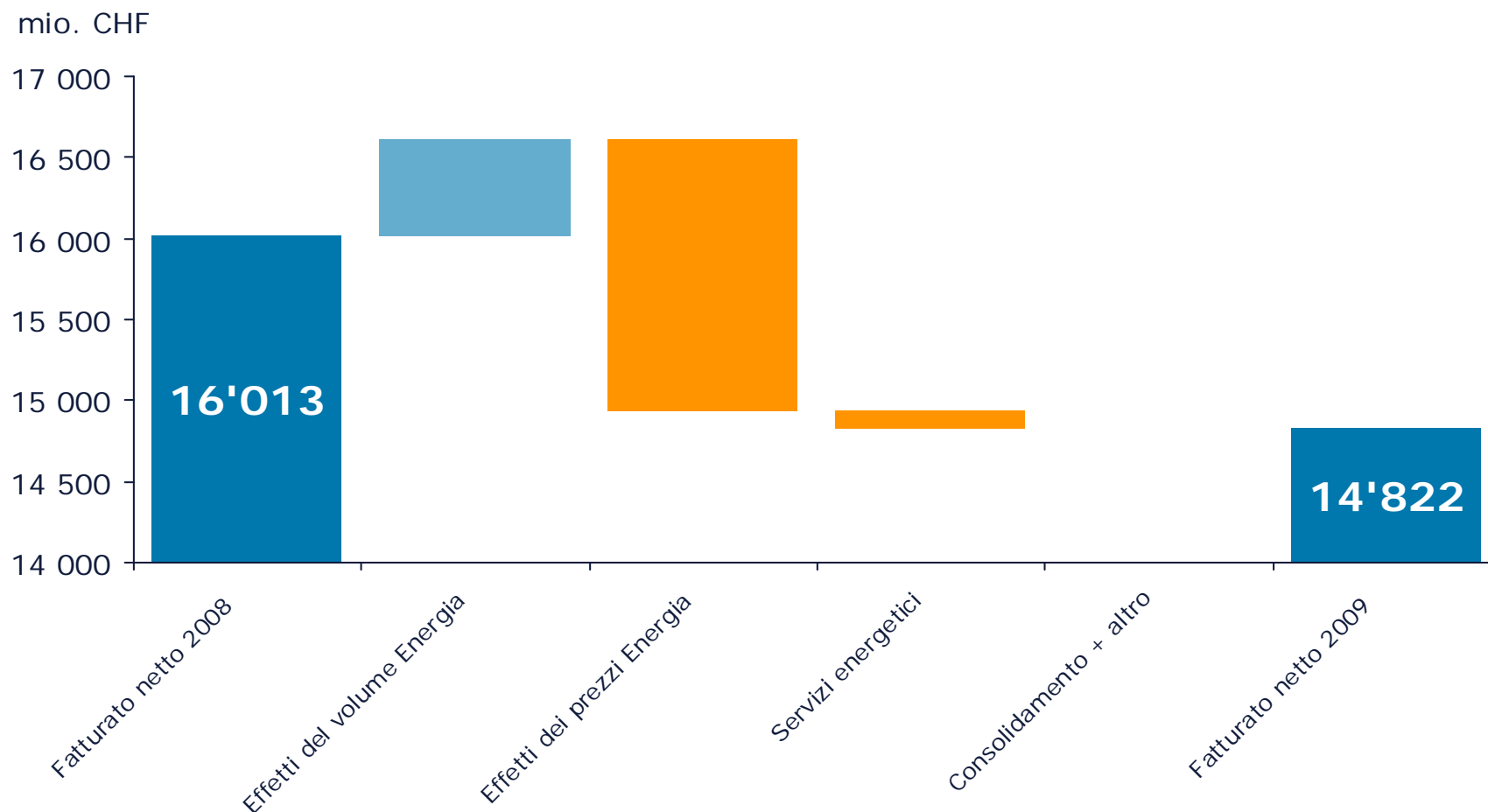
ALPIQ

mio. CHF	2008	2009	Variaz.
Fatturato netto	16 013	14 822	-7%
<i>attività standard supplementari</i>	18 513	25 896	+40%
Risultato operativo	16 403	15 134	-8%
Costi d'esercizio	-14 776	-13 589	+8%
EBITDA	1 627	1 545	-5%
Ammortamenti	-480	-481	-0%
EBIT	1 147	1 064	-7%
Risultato finanziario	-215	-164	+24%
Imposte sul reddito	-200	-224	-12%
Utile del Gruppo incl. minoranze	732	676	-8%
Vendite d'energia in GWh	129 600	135 248	+4%
Commercio di prodotti standard in GWh	265 206	359 760	+36%

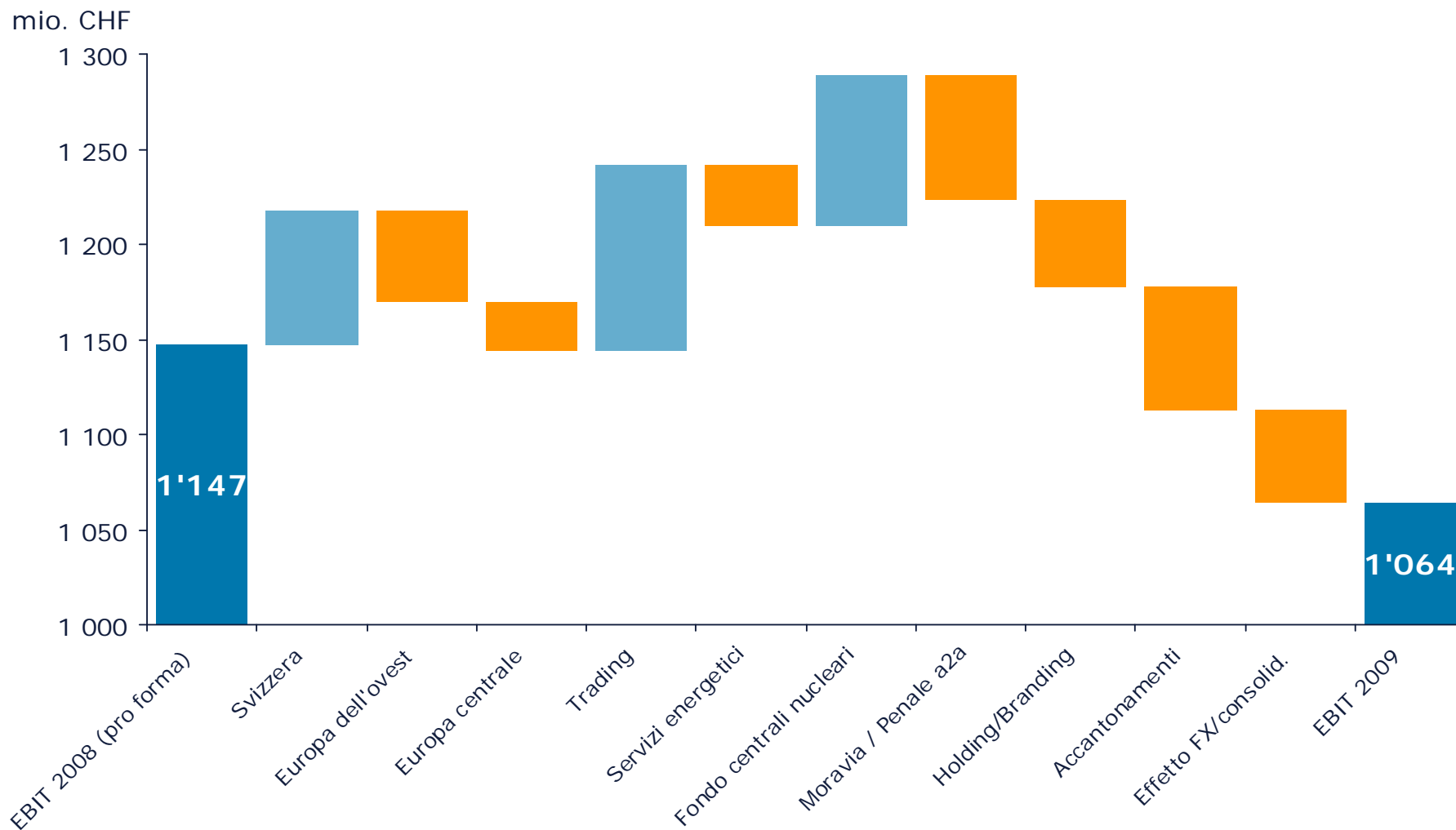
- + Alto fattore di disponibilità (in partic. CH & CEE)
- + Buona performance di trading (in partic. Asset trading)
- + Sfruttamento flessibile e coerente di opportunità in diversi mercati nelle vendite
- + Confronto all'esercizio precedente, risultati nettamente migliori del fondo di smaltimento per centrali nucleari
- + Buoni margini sugli ordini dell'esercizio precedente nel settore dei servizi energetici

- Crollo delle quantità e dei prezzi a causa della recessione (surplus e quindi margini ristretti)
- Forte calo dello spark spread nel 1° trimestre
- Decisioni della Elcom
- Costi per l'integrazione e la ridenominazione
- Riduzione di liquidità nel mercato
- Perdita di Moravia; crollo dei risultati della A2A
- Imposte maggiorate in diversi paesi europei

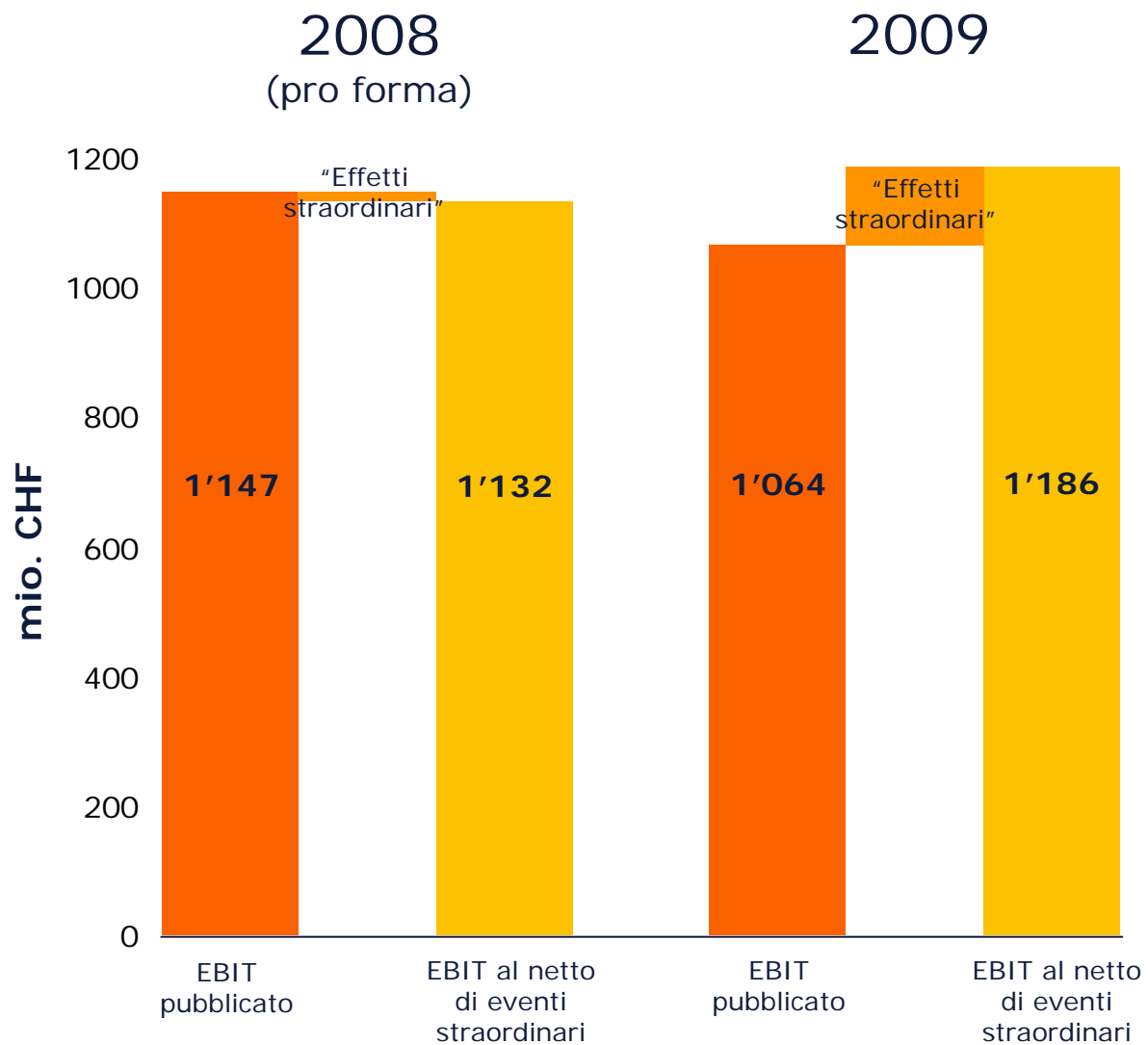
Evoluzione del fatturato netto 2008/2009: forte influsso degli effetti dei prezzi Energia



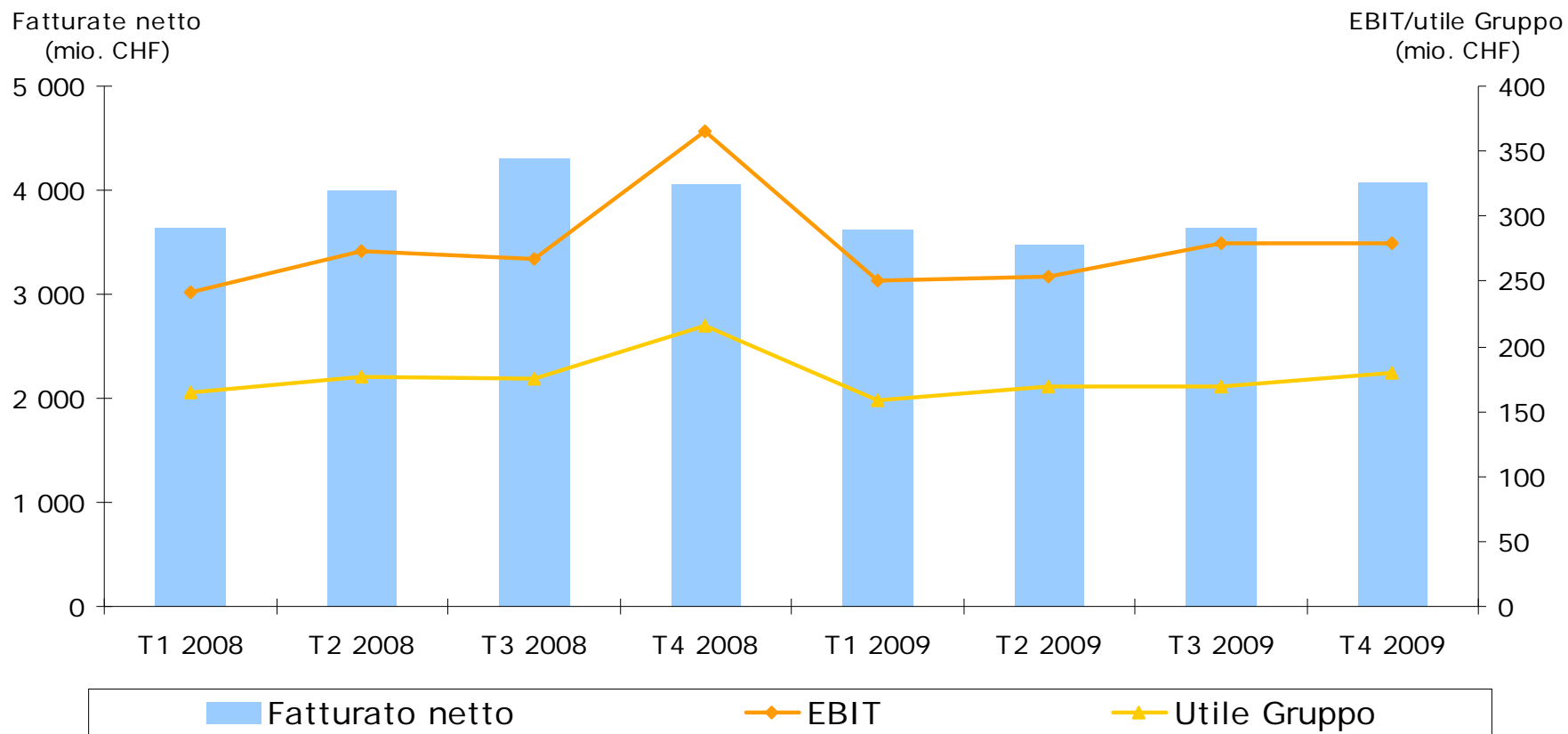
Evoluzione EBIT 2008/2009: diversi effetti negativi straordinari



EBIT 2009 al netto di eventi straordinari ca. 120 mio. CHF superiore all'EBIT pubblicato



Andamento trimestrale 2008/2009: apice nel T4/08; evoluzione piatta nel 2009



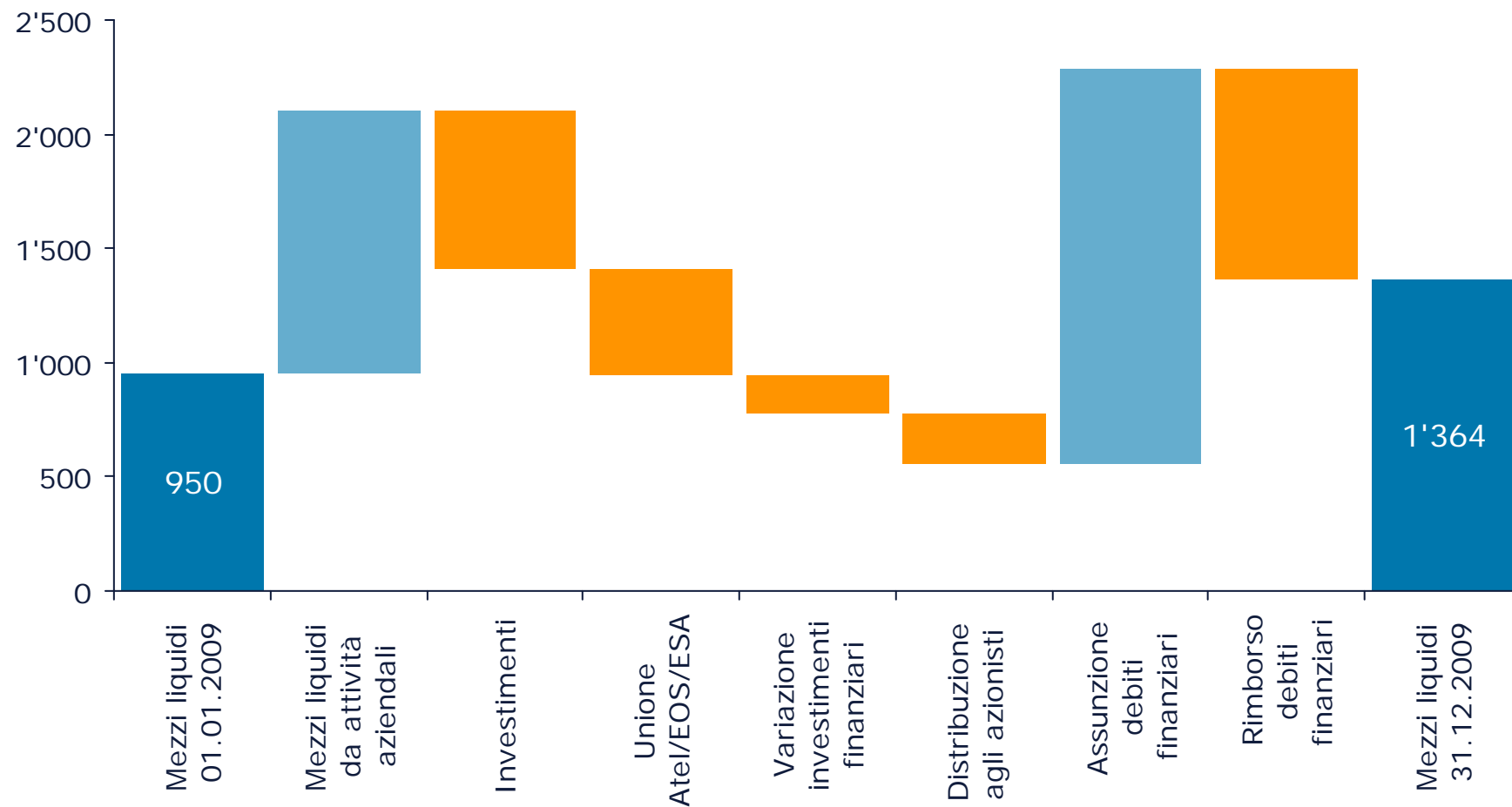
Risultato finanziario e imposte: imposte maggiorate riducono l'utile consolidato

ALPIQ

mio. CHF	2008	2009
EBIT	1 147	1064
Interessi (netti)	-117	-151
Altri oneri finanziari (netti)	-34	-9
Utili/perdite di cambio (realizzati/non realizzati)	-64	-4
Totale risultato finanziario	-215	-164
Imposte sul reddito	-200	-224
Utile del Gruppo	732	676

Conto del flusso di mezzi 2009: elevato afflusso di fondi operativo

Mio. CHF



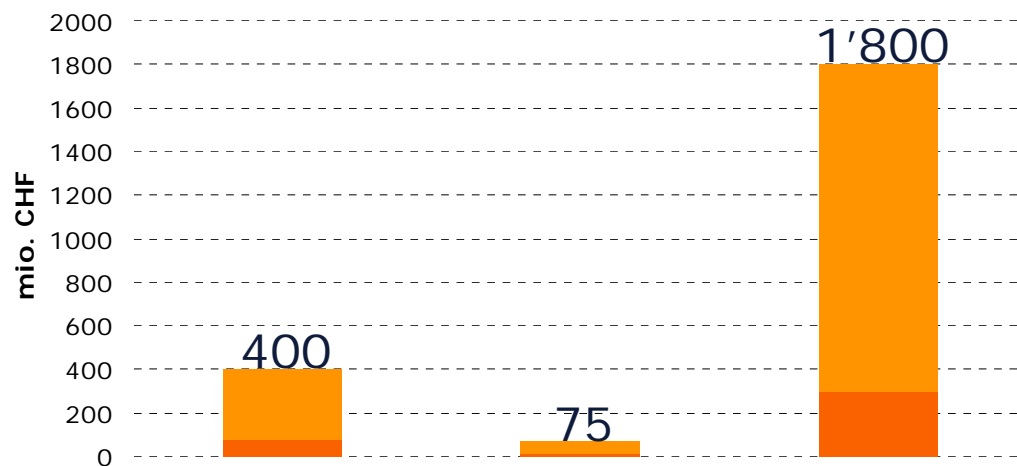
Investimenti principali 2009



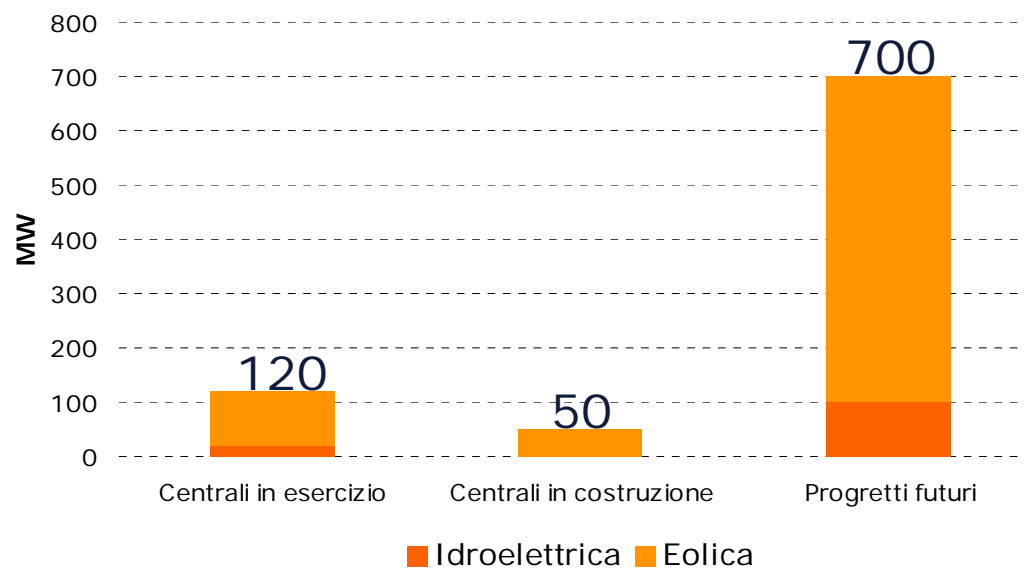
Investimenti in immobilizz. materiali e immateriali / partecipazioni mio. CHF	Bilancio 2009
San Severo (400 MW ciclo combinato; 60%)	178
Bayet (400 MW ciclo combinato)	164
Alpiq RomEnergie S.R.L. (ex EHOL) (vendite Romania)	83
Vetrocom (50 MW eolico Bulgaria)	33
Spreetal (56 MW gas)	16
Hispapec (vendite Spagna)	3
Rossetto (Servizi energetici Italia)	10
Investimenti di rinnovo	202
Diversi	5

Forte impegno nelle energie rinnovabili

Investimenti



Potenza installata

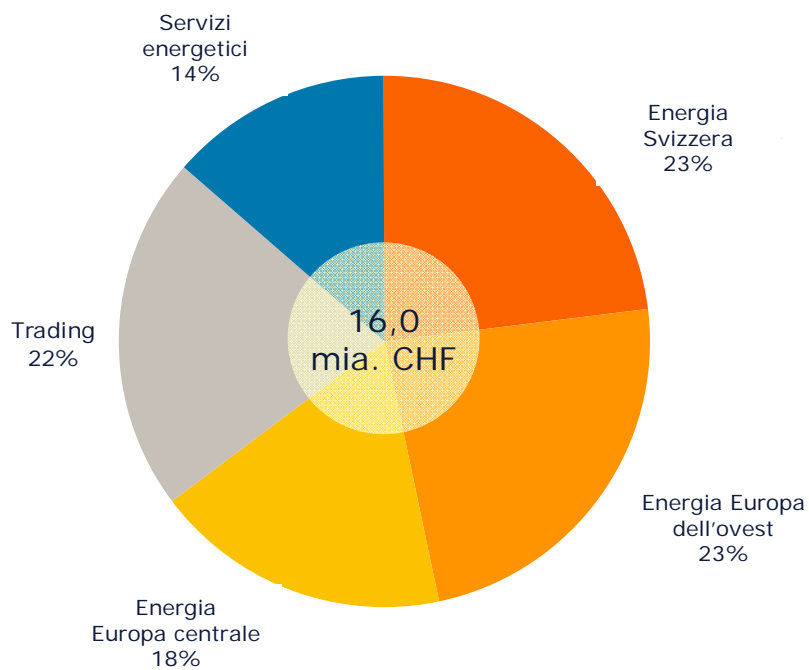


Composizione di bilancio 2008/2009: bilancio stabile nonostante gli elevati investimenti

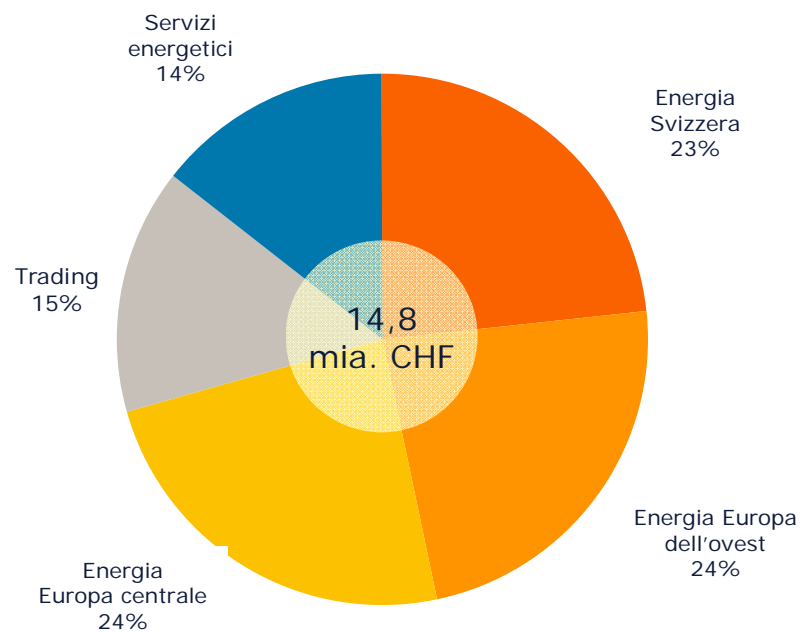
ALPIQ

mio. CHF	2008	2009	Variaz.
Capitale fisso	13 759	14 302	+4%
Capitale circolante	5 314	5 797	+9%
(di cui mezzi liquidi)	1 159	1 364	+18%
Capitale proprio incl. minoranze	7 346	7 930	+8%
Capitale dei terzi	11 727	12 169	+4%
Totale di bilancio	19 073	20 099	+5%
Net debt / Equity	52,9%	47,3%	-11%
Quota di capitale proprio	38,5%	39,5%	+2%
Net debt / EBITDA	2,4	2,4	0%

Composizione del fatturato netto 2008/2009: Energia Europa centrale in aumento; Trading in calo

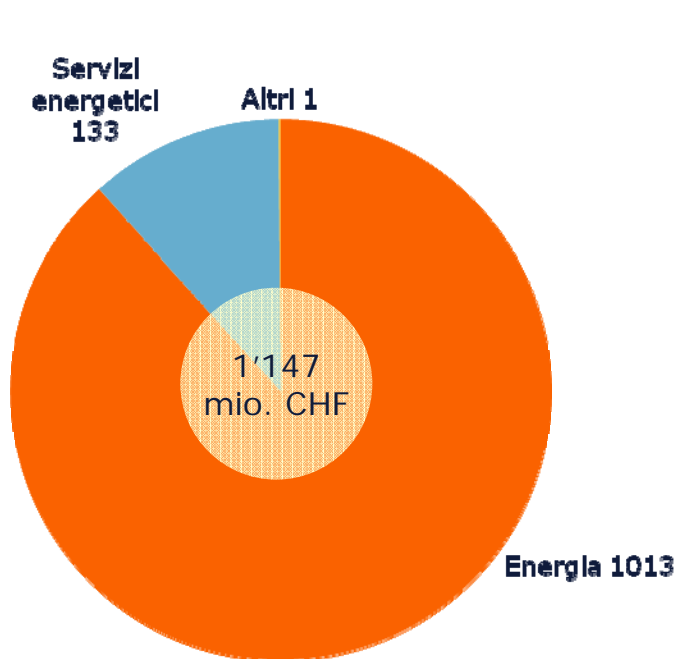


2008

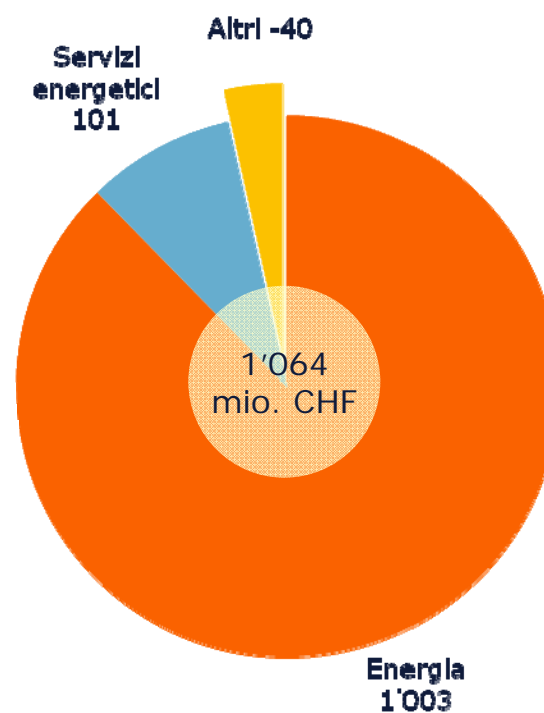


2009

Composizione EBIT 2008/2009: quota Servizi energetici in leggero calo



2008



2009

Sommario

ALPIQ

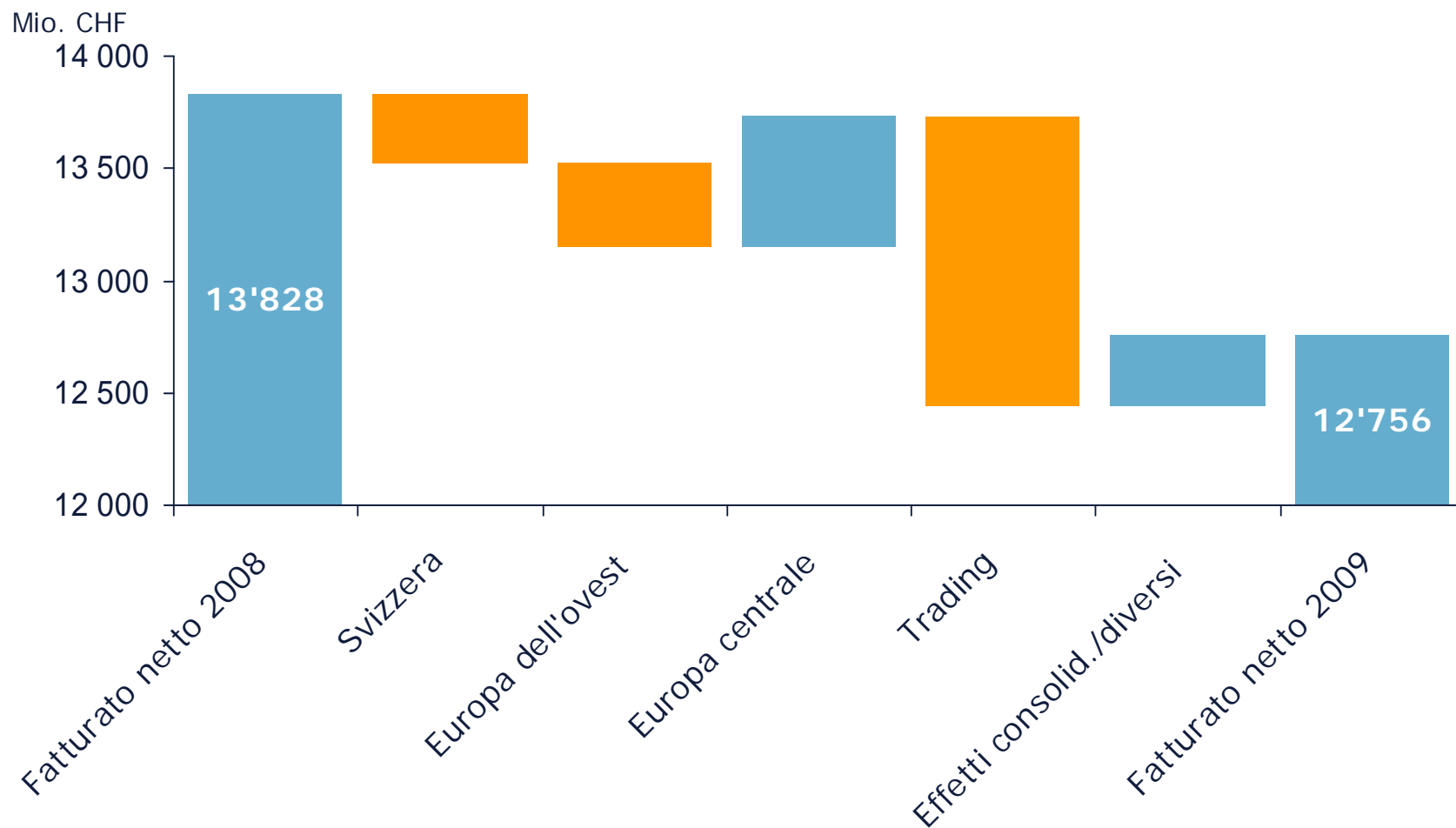
1. In breve
2. Situazione di mercato
3. Gruppo Alpiq
4. Segmento Energia
5. Segmento Servizi energetici
6. Impiego dell'utile
7. Previsioni e conclusioni

Principali cifre segmento Energia: EBIT al livello dell'esercizio precedente

ALPIQ

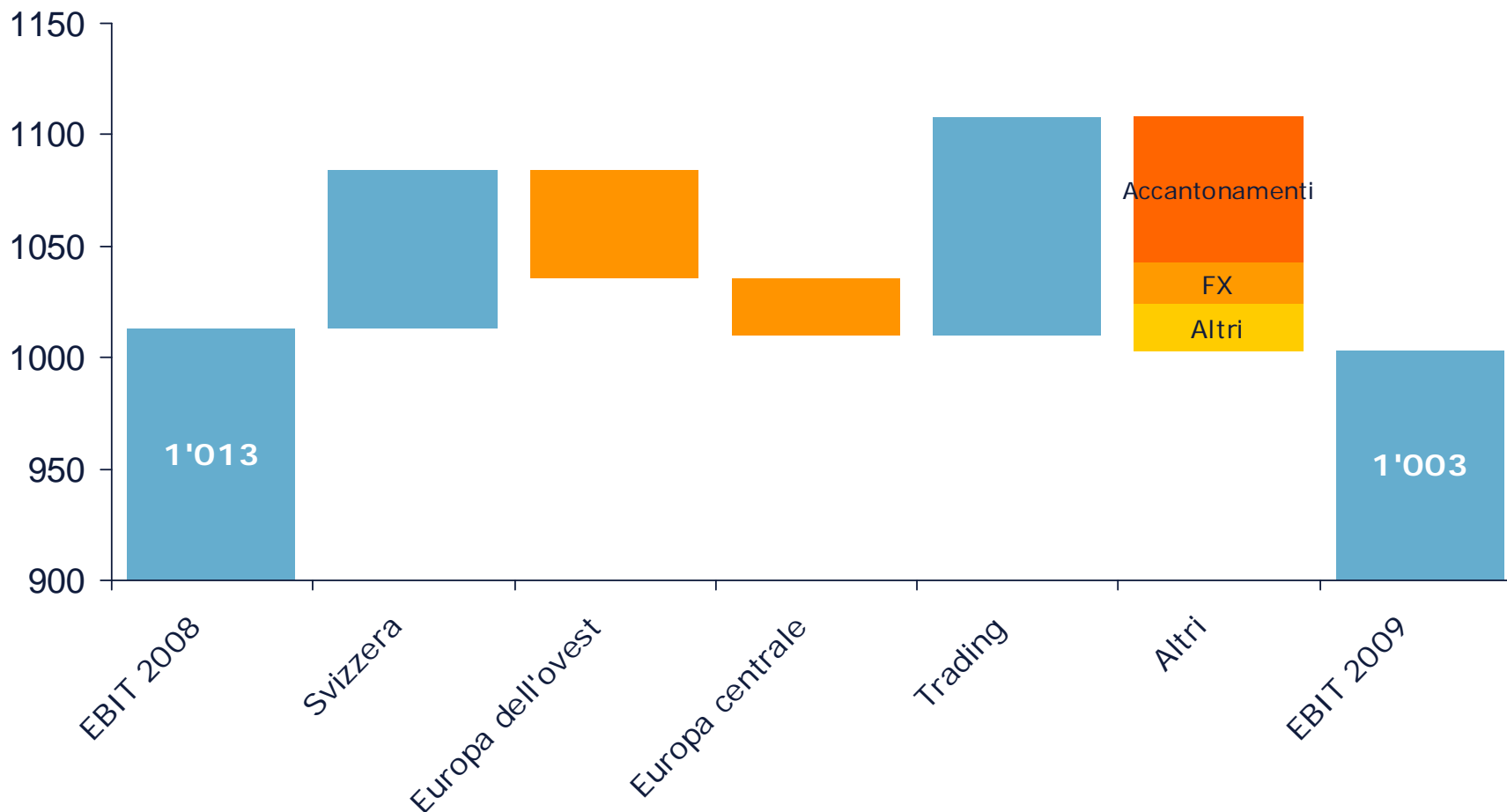
mio. CHF	2008	2009	Variaz.
Vendite (TWh)	129,6	135,2	+4%
Produzione propria (TWh)	17,4	19,4	+11%
Fatturato	13 828	12 756	-8%
EBIT	1 013	1 003	-1%
Utile del segmento	662	659	-0%
Dipendenti (equival. a tempo pieno)	2 210	2 289	+4%

Evoluzione del fatturato netto 2008/2009:
 Diminuzione soprattutto a causa di effetti negativi sui
 prezzi di mercato



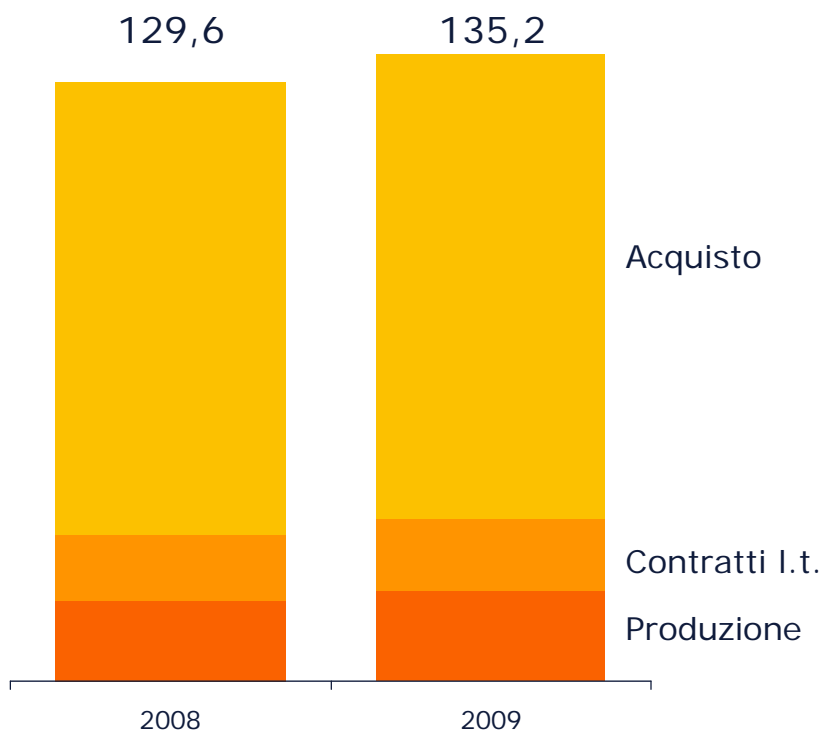
Evoluzione dell'EBIT 2008/2009: Trading & effetti straordinari i principali fattori d'influsso

[mio. CHF]

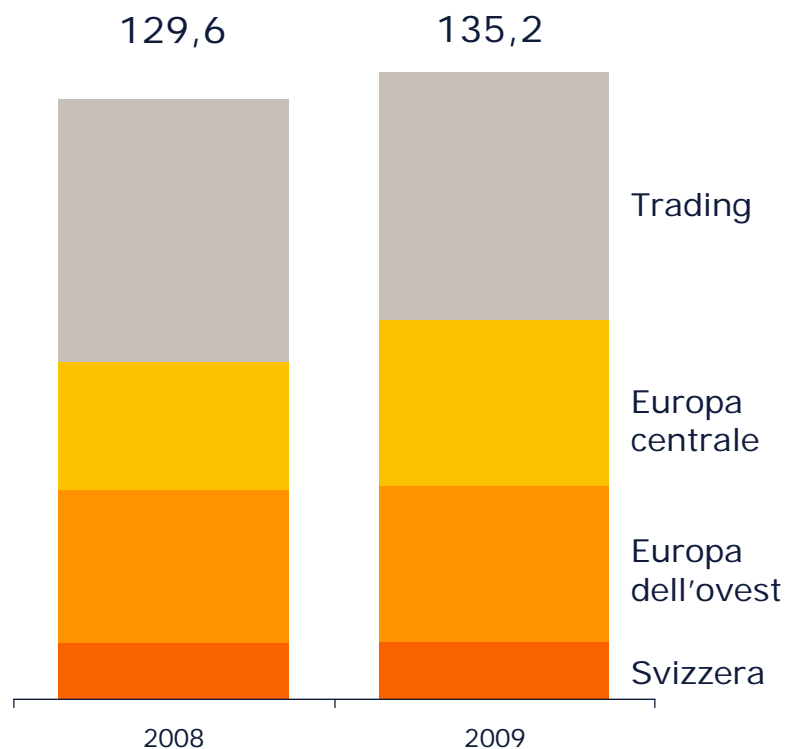


Bilancio energetico 2008/2009 in TWh:
 Europa centrale in aumento; Trading in calo

Approvvigionamento



Vendite



1. In breve
2. Situazione di mercato
3. Gruppo Alpiq
4. Segmento Energia
5. Segmento Servizi energetici
6. Impiego dell'utile
7. Previsioni e conclusioni

Principali cifre del segmento Servizi energetici: risultati buoni sebbene nettamente inferiori

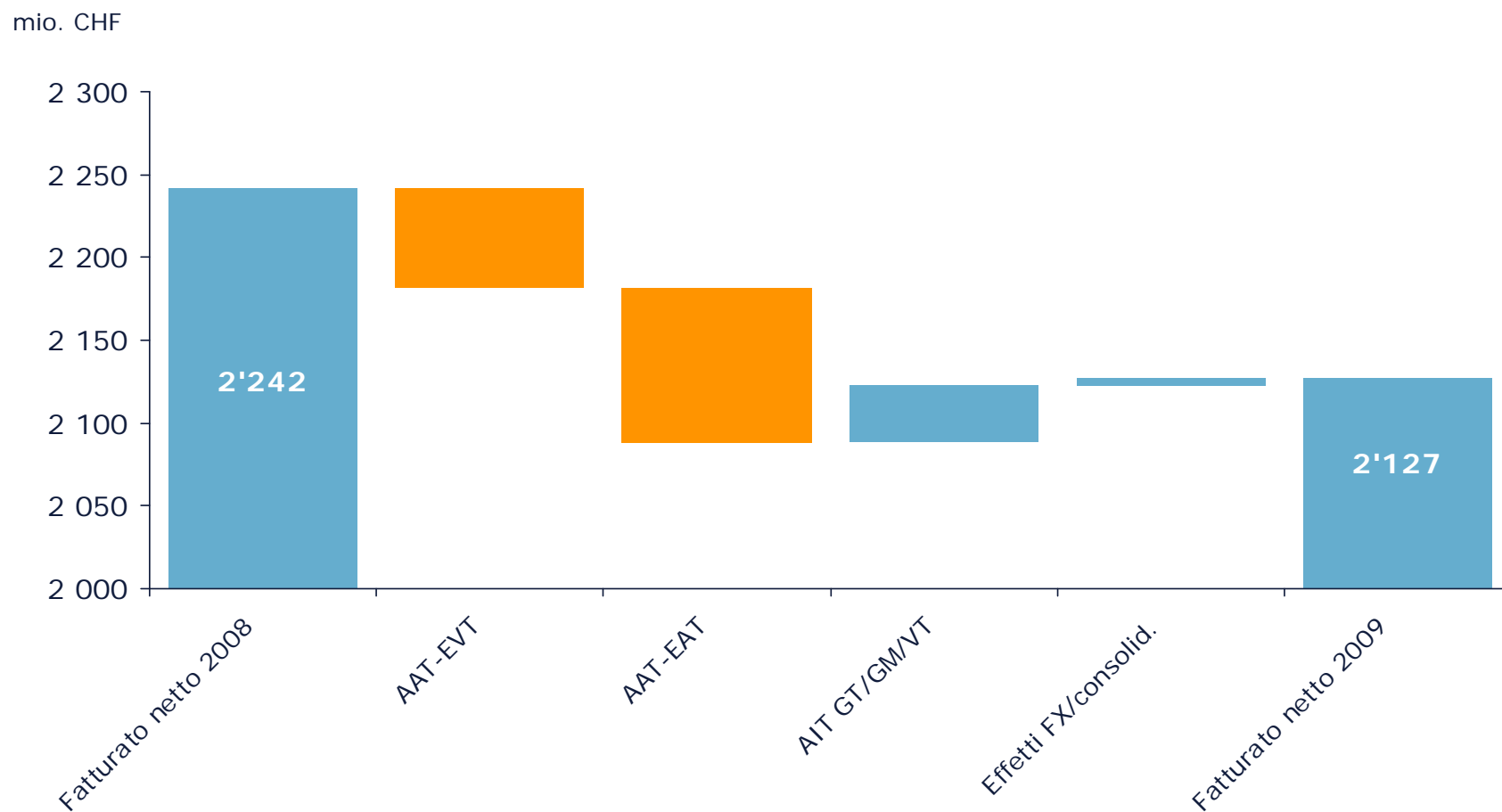
ALPIQ

mio. CHF	2008	2009	Variaz.
Ordinativi	2 304	2 436	+6%
Fatturato	2 242	2 127	-5%
EBIT	133*	101	-24%
Risultato del segmento	110*	75	-32%
Dipendenti (equiv. a tempo pieno)	8 123	8 339	+3%

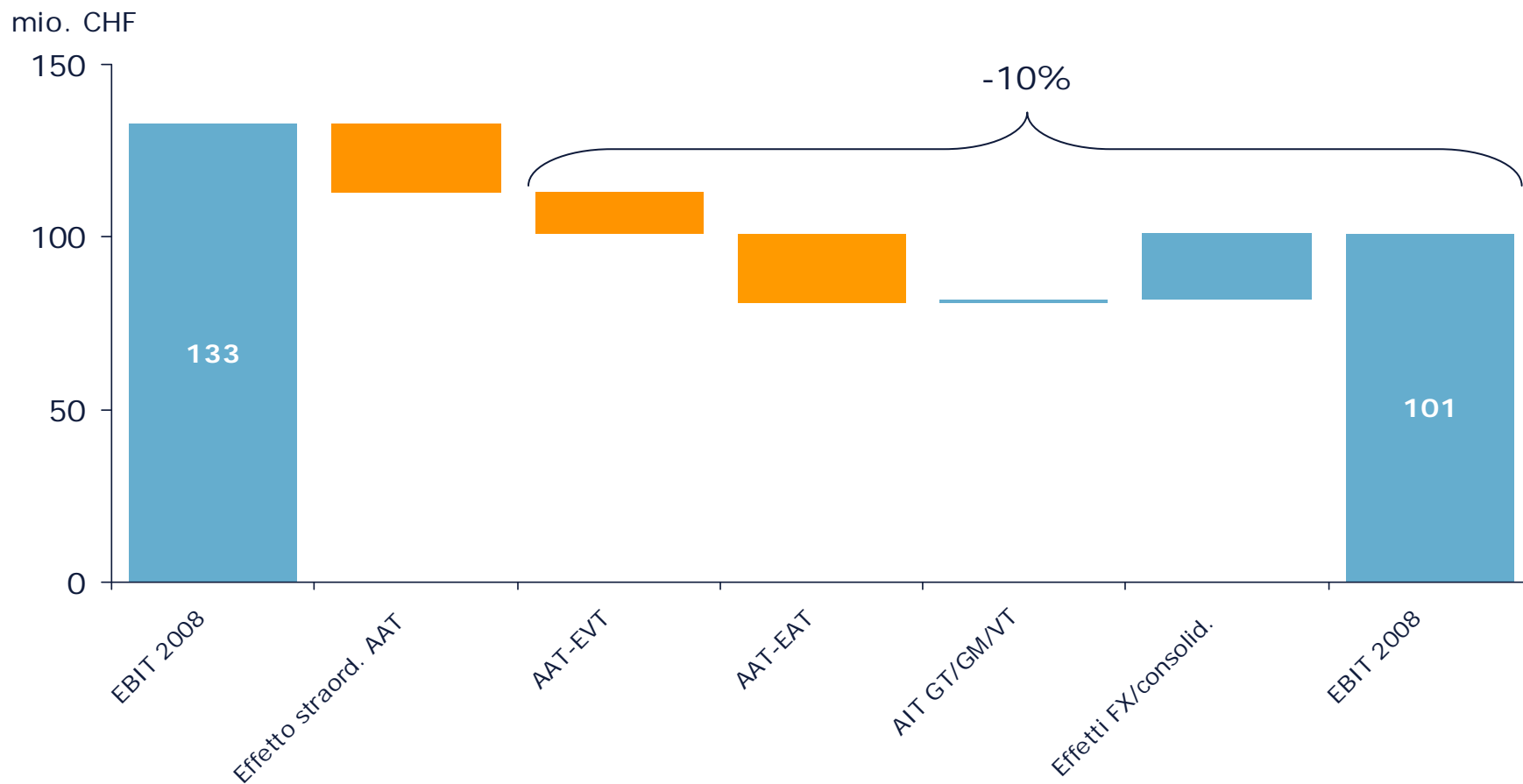
* Effetto straordinario 20 mio. CHF (14 mio. CHF dopo imposte) Gruppo AAT

Evoluzione fatturato netto 2008/2009: AAT in calo; AIT in aumento

ALPIQ



Evoluzione dell'EBIT 2008/2009: AAT in calo; AIT invariato



Sommario

ALPIQ

1. In breve
2. Situazione di mercato
3. Gruppo Alpiq
4. Segmento Energia
5. Segmento Servizi energetici
6. Impiego dell'utile
7. Previsioni e conclusioni

Impiego dell'utile 2009: aumento rapporto di payout e dividendi per azione

ALPIQ

- Aumento rapporto di payout da 30% a quota **35%** dell'utile del Gruppo consolidato incl. minoranze
- Totale distribuito **236,5 mio. CHF** (2008: 218,3 mio. CHF)
- Numero azioni **27'189'873** (2008: 21'837'918)
- Dividendo per azione **8.70 CHF** (2008: 10 CHF)

Sommario

ALPIQ

1. In breve
2. Situazione di mercato
3. Gruppo Alpiq
4. Segmento Energia
5. Segmento Servizi energetici
6. Impiego dell'utile
7. Previsioni e conclusioni

Previsioni: offerta stabile, domanda e prezzi in leggero aumento

ALPIQ

Situazione di mercato (offerta / domanda)

- Offerta sostanzialmente stabile
- Leggero aumento della domanda (mercati saturi **ca. +1% p.a.**; mercati non saturi **ca. +2%**)

Livello dei prezzi

- Prezzi forward attuali 2010-2012 indicano un futuro aumento medio del livello dei prezzi di **ca. 5-10% p.a.**

- + Domanda/prezzi tendenzialmente stabili/in aumento
- + Crescenti sinergie derivanti dall'unione
- + Costi per l'integrazione in diminuzione
- + Assenza di effetti straordinari negativi
- ± Tassi di cambio?
- ± Fondo di smaltimento centrali nucleari?
- Continua sovracapacità/offerta eccessiva
- Pressione sui prezzi e margini e volatilità rimangono
- Incertezze riguardo al corrispettivo per l'utilizzazione della rete, PSRS
- Peggioramento qualità ordini segmento Servizi energetici

Previsioni risultato 2010:
all'in circa sul livello del 2009

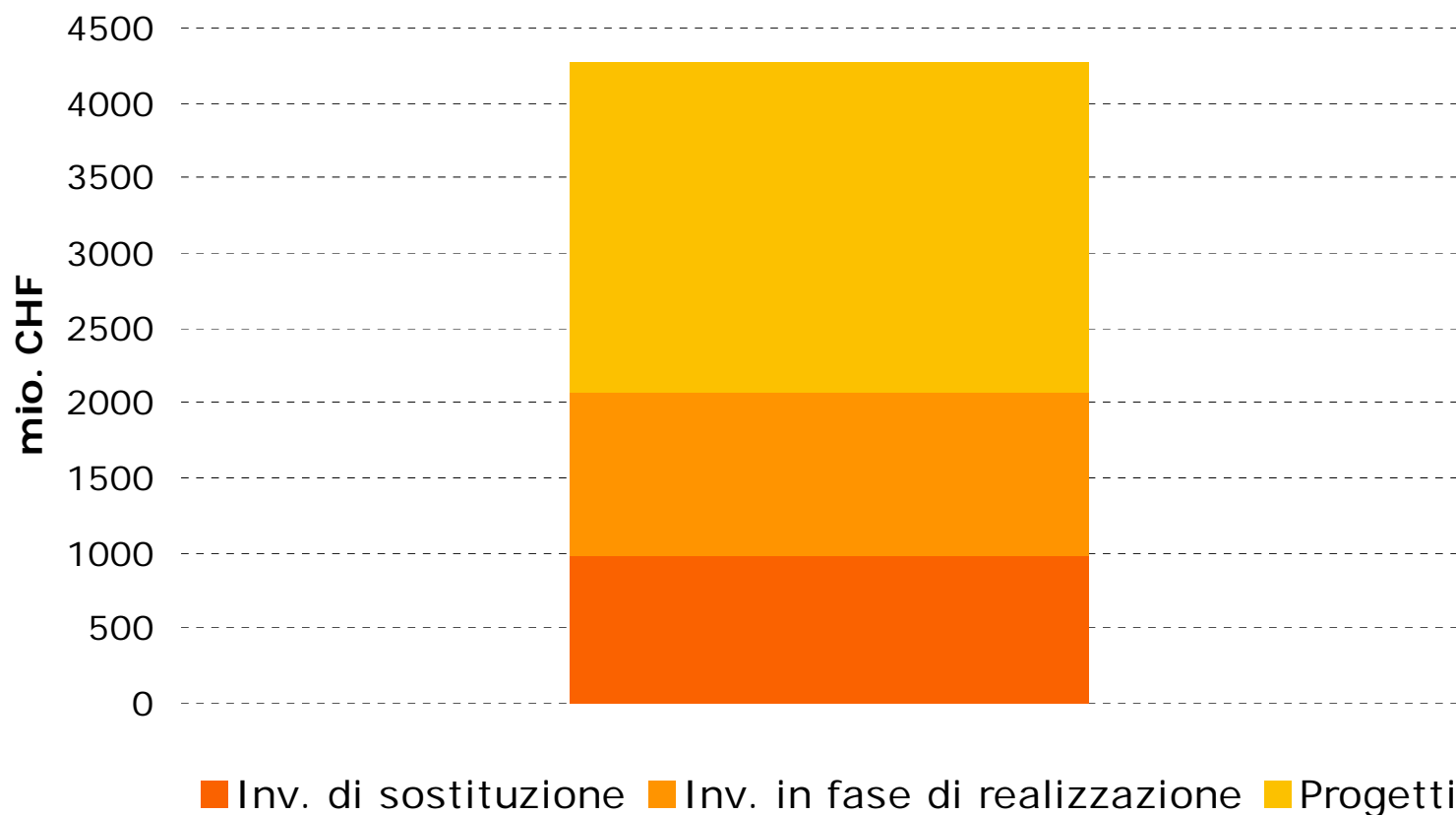
ALPIQ

mio. CHF	2008	2009	2010
Fatturato netto	16 013	14 822	→
EBITDA	1 627	1 545	→
EBIT	1 147	1 064	→
Utile del Gruppo	732	676	→

**La nostra ambizione: leggero miglioramento
rispetto al 2009!**

Previsto volume di investimenti di oltre 4 mia. CHF nei prossimi cinque anni

Previsto volume di investimenti 2010-2014



Grazie all'unione, garantiti nel medio termine considerevoli potenziali di valore aggiunto

ALPIQ

- Aumento della capacità (+ ~2000 MW)
 - Aumento della posizione long
 - Miglioramento della flessibilità e del mix
 - Effetti sul portafoglio (migliore ottimizzazione)
 - Unione di capacità e competenze
-
- CAGR fatturato netto: ca. 3-5% p.a.
 - CAGR EBITDA: ca. 3-4% p.a. *

* Senza LTC EdF/ENEL

Programma di misure atte alla graduale riduzione dell'indebitamento 2010-2012

- Sfruttamento sistematico delle sinergie
- Concentrazione e classificazione degli investimenti
- Eventuali disinvestimenti
- Ottimizzazione dei capitali vincolati
- Gestione della volatilità dei risultati
- Gestione dei costi

→ Ottenimento del rating "A"

Grazie per la vostra attenzione.
Avete domande?

ALPIQ

K. Baumgartner, Member Executive Board, CFO
+41 62 286 72 14, kurt.baumgartner@alpiq.com



- 22.04.2010** Assemblea generale 2010
Losanna, Palais de Beaulieu
- 07.05.2010** Risultato 1° trimestre 2010 Alpiq
- 27.08.2010** Risultato 1° semestre 2010 Alpiq
- 05.11.2010** Risultato 3° trimestre 2010 Alpiq

Questa presentazione comprende in parte dichiarazioni ed informazioni rivolte al futuro.

Tali dichiarazioni riguardano in particolare asserzioni sugli obiettivi del management, tendenze relative al risultato aziendale, margini di utile, costi, redditi del capitale proprio, la gestione dei rischi oppure la situazione concorrenziale, tutti aspetti che di per sé sono di carattere speculativo. Termini quali «attendere», «presupporre», «mirare a», «obiettivi», «progetti», «intendere», «progettare», «assumere», «tentare», «stimare» e varianti o sinonimi degli stessi nonché espressioni simili hanno lo scopo di precisare dette affermazioni che anticipano il futuro. Tali affermazioni si basano sulle nostre valutazioni correnti e su determinate presupposizioni e sono, pertanto, soggette fino a un certo punto a rischi e fattori imponderabili.

I risultati effettivi di Alpiq possono perciò differire in modo notevole o addirittura contrariare eventuali affermazioni esplicite o implicite rivolte al futuro. Fattori che possono contribuire a tali risultati divergenti oppure causarli contemplano fra le altre cose le condizioni economiche di massima, influssi concorrenziali, sviluppi politici ed economici nei paesi in cui Alpiq è attiva, condizioni regolatorie di massima modificate sul mercato energetico nazionale oppure estero come pure fluttuazioni dei prezzi petroliferi e dei margini per i prodotti Alpiq. Le dichiarazioni rivolte al futuro fornite da Alpiq oppure espresse a nome della stessa riflettono unicamente le stime sulla situazione in quel momento specifico.